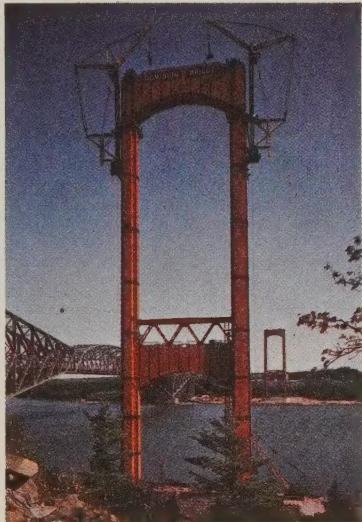
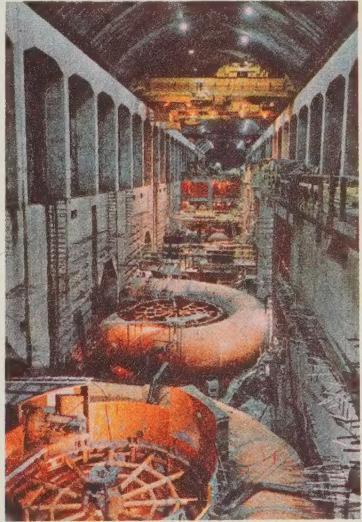


AR03



**ANNUAL
REPORT
1968**



DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED

DIRECTORS

JOHN B. BARBER	Sault Ste. Marie, Ont.	Vice-President, Finance and Director, The Algoma Steel Corporation, Limited
K. S. BARCLAY	Lachine, Que.	Vice-President, Finance, Dominion Bridge Company, Limited
PHILIPPE de GASpé BEAUBIEN	Montreal, Que.	President, Quebec Telemedia Inc.
OLIVIER DROUIN	Quebec, Que.	Chairman of the Board, Rock City Tobacco Company (1960) Limited
E. A. FORD	Lachine, Que.	Vice-President, Western Region, Dominion Bridge Company, Limited (Retired October 1, 1968)
R. J. A. FRICKER	Lachine, Que.	Vice-President, Operations, Dominion Bridge Company, Limited
*D. S. HOLBROOK	Sault Ste. Marie, Ont.	Chairman of the Board and President, The Algoma Steel Corporation, Limited
W. S. KIRKPATRICK	Montreal, Que.	Chairman of the Board and Chief Executive Officer, Cominco Limited
*HERBERT H. LANK	Montreal, Que.	Chairman of the Board, Du Pont of Canada Limited
A. F. MAYNE	Montreal, Que.	Executive Vice-President and Director, The Royal Bank of Canada
*MacKENZIE McMURRAY	Lachine, Que.	President, Dominion Bridge Company, Limited
*J. ANGUS OGILVY, Q.C.	Montreal, Que.	Vice-President, Dominion Bridge Company, Limited Partner: Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery & Renault
I. H. PECK	Montreal, Que.	President and Chief Executive Officer, Canadian International Paper Company
W. CULVER RILEY	Winnipeg, Man.	Chairman of the Board, The Canadian Indemnity Company
W. J. STENASON	Montreal, Que.	Vice-President, Company Services, Canadian Pacific Railway Company

HONORARY DIRECTORS

L. J. BELNAP	Montreal, Que.	Former Chairman of the Board, Consolidated Paper Corporation, Limited
A. H. COWIE	Toronto, Ont.	Former Chairman of the Board, Dominion Bridge Company, Limited
R. D. HARKNESS	Montreal, Que.	Director, Montreal Trust Company
VERNON E. JOHNSON	Montreal, Que.	Former Chairman of the Board, Canadian International Paper Company
THE HON. LAZARUS PHILLIPS, Q.C.	Montreal, Que.	Partner: Phillips, Vineberg, Goodman, Phillips & Rothman
R. E. POWELL	Montreal, Que.	Honorary Chairman of the Board, Aluminum Company of Canada Limited
R. E. STAVERT	Montreal, Que.	Director, Cominco Limited
H. G. WELSFORD	Montreal, Que.	Former Chairman of the Board, Dominion Bridge Company, Limited

*Member of the Executive Committee

DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED

Incorporated under the Companies Act of Canada, 30th July 1912
(As successor to a Company of the same name incorporated in 1882).

OFFICERS

MacKenzie McMurray, President and Chief Executive Officer	
J. Angus Ogilvy, Q.C., Vice-President	
R. J. A. Fricker, Vice-President, Operations	K. S. Barclay, Vice-President, Finance
R. A. C. Henry, Secretary	F. W. Wolthausen, Treasurer

HEAD OFFICE STAFF

C. C. Belden, Vice-President, Employee Relations	R. A. Reid, Vice-President, Manufacturing
J. H. R. Gagnon, Vice-President, Construction	P. E. Savage, Vice-President, Engineering
D. H. Cross, Group General Manager, Eastern Operations	B. H. Lacey, Group General Manager, Western Operations
M. J. Aykroyd, Group General Manager, Warehouse and Construction Products Divisions	

BRANCH, DIVISION AND SUBSIDIARY COMPANY GENERAL MANAGERS

D. M. Shook, Robb Engineering Division	E. F. McRae, Provincial Crane Division
A. R. Mewett, Eastern Canada Steel & Iron Works Limited	H. L. Smith, Manitoba Rolling Mills Division
W. D. Hagen, Quebec Structural Division	K. R. Ebborn, Winnipeg Branch
H. R. Williams, Industrial Products Division	J. S. Campbell, Manitoba Bridge & Engineering Works Division
I. L. Phillips, Construction Products Division	R. O. Jonasson, Saskatchewan Branch
E. R. Graydon, Ontario Branch	A. B. Bjornsson, Alberta Branch
J. B. Phelan, Warehouse Division	J. S. Prescott, Vancouver Branch

HEAD OFFICE

LACHINE (MONTREAL), QUE., CANADA

PLANTS AND OFFICES

Amherst • Halifax • Montreal • Ottawa • Toronto • Niagara Falls • Sault Ste. Marie
Winnipeg • Selkirk • Regina • Saskatoon • Calgary • Edmonton • Vancouver

SUBSIDIARY AND ASSOCIATE COMPANIES

Eastern Canada Steel & Iron Works Limited, Quebec, Que.
Dombrico, Inc., White Plains, New York, U.S.A.
Span International Limited, Nassau, Bahamas
National Products Limited, Winnipeg, Man.

TRANSFER AGENTS

The Royal Trust Company, Montreal, Toronto, Winnipeg, Calgary and Vancouver

REGISTRARS

Montreal Trust Company, Montreal, Toronto, Winnipeg, Calgary and Vancouver

BANKERS

The Royal Bank of Canada • Bank of Montreal • The Toronto-Dominion Bank • The Chase Manhattan Bank

The Annual General Meeting of Shareholders will be
held in the Auditorium of the Royal Bank of Canada,
Place Ville Marie, Montreal,
on Friday, February 14, 1969, at 11:30 a.m.

TEN-YEAR COMPARATIVE STATISTICS

for the fiscal years ended 31st October

(Thousands of dollars excepting per share and non monetary data)

	1959	1960	1961	1962
Sales	\$123,348	\$116,377	\$83,983	\$104,709
Income Taxes	5,079	(287)	470	56
Net Earnings	4,468	(2,117)	2,140	1,706
Dividends	2,570	2,570	2,065	1,810
Shareholders' Equity	60,659	56,547	57,406	65,807
Earnings per Share	1.74	(0.82)	0.83	0.66
Cash Flow per Share	2.29	1.13	1.24	0.99
Dividends per Share	1.00	1.00	0.80	0.70
Book Value per Share	23.60	22.00	22.21	25.46
Working Capital	36,860	32,324	30,599	28,384
Notes and Debentures	—	—	—	—
Depreciation	2,214	1,888	1,727	1,891
Additions to Fixed Assets	2,642	2,348	4,125	3,210
Number of Shareholders (as at 31st October)	8,557	8,920	8,758	8,309
Number of Employees (as at 31st October)	7,682	7,038	6,023	6,714

*Note: Data for 1967 (Restated) and 1968 is based on tax allocation method of determining income tax provision.

Dominion Bridge Company, Limited and Subsidiary Companies

1963	1964	1965	1966	1967	1967* (Restated)	1968*
\$97,175	\$111,195	\$128,035	\$151,886	\$171,827	\$171,827	\$154,194
93	151	2,250	4,010	2,205	3,320	2,342
1,030	4,553	7,038	6,361	5,017	3,902	3,629
1,034	1,293	1,810	2,327	2,585	2,585	2,197
65,843	68,976	78,244	82,437	84,869	80,349	81,781
0.40	1.76	2.72	2.46	1.94	1.51	1.40
1.16	2.52	3.85	4.03	3.50	3.50	2.65
0.40	0.50	0.70	0.90	1.00	1.00	0.85
25.47	26.68	30.27	31.89	32.83	31.08	31.64
34,562	37,998	44,980	56,673	50,085	50,085	51,193
5,380	5,380	6,455	20,603	14,149	14,149	12,404
1,965	2,076	2,298	2,399	2,595	2,595	3,267
1,376	2,070	5,527	10,368	6,535	6,535	2,840
7,593	6,532	6,161	6,159	6,088	6,088	6,084
5,773	7,008	7,919	9,012	7,617	7,617	7,611

TO THE SHAREHOLDERS OF

DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED

The Board of Directors submits herewith the Annual Report of the Company and its subsidiaries, together with the Consolidated Balance Sheet and related financial statements for the year ended 31st October, 1968, and the report of your auditors.

SUMMARY OF RESULTS

Sales of \$154,194,371 compare with \$171,826,856 reported in 1967.

Net earnings for the year were \$3,629,287 equal to \$1.40 per share, after providing for income taxes in the amount of \$2,342,000 and \$3,266,643 for depreciation.

Dividends for the year were \$2,197,251 paid at the rate of 25¢ for the first quarter and 20¢ for the last three quarters.

Earnings were less than reported in 1967 due to lower sales, higher costs and a six-week strike at the Vancouver plant.

Bookings of new work secured during 1968 were about 15% higher than last year and the current backlog of work to be completed is substantially higher than a year ago.

CONDITIONS IN THE INDUSTRY

Continuing the pattern established in 1967 the demand for our regular product lines declined until the last quarter of our fiscal year. Reductions in the volume of work available occurred in the British Columbia, Ontario, Quebec and Maritime markets. The low volume of structural work resulted in a continuation of the trend towards lower prices which started in 1967. In spite of these market conditions, the industry has been faced with rapidly escalating costs in the area of labour, materials and purchased services. This cost-price squeeze has resulted in lower profits and it becomes increasingly apparent that greater emphasis must be placed on better productivity and improved pricing throughout the industry.

Bookings improved in the final quarter of 1968 and the Company achieved some success in changing the mix of the traditional business. Larger bookings occurred in construction services work and the Construction Products Division increased its share of the "turn-key" building market. During the year our sales offices extended their search for work by bidding in the United States and certain export opportunities were explored.

As a result of these efforts, total bookings for the year improved by about 15% and the Company enters the fiscal period 1969 with substantially increased backlog. We expect the volume of work offering in 1969 to be better than the depressed levels of 1967 and 1968.

FINANCIAL

Efforts were continued to further control the investment in accounts receivable, net work in progress and inventories. As a result and also because of lower activity, a cash surplus position was maintained for most of the year.

In April the \$5,000,000 (U.S.) — 4% term loan, borrowed in April 1963, was repaid out of current funds. In October a third payment of \$1,000,000 (U.S.) was made on the \$5,000,000 (U.S.) — 5% term loan.

During the year an opportunity arose to purchase \$670,000 of our debentures as a provision towards the discharge of the 1971 and 1972 sinking fund requirements.

Because of the reduced activity in our plants and the predicted downturn of earnings, the Board of Directors in March 1968 reduced the quarterly dividend from 25¢ to 20¢. Dividends were maintained at this rate for the remainder of the year.

During the year the Company closed down operations at the Ottawa plant and sold the property at the corner of Dundas and Runnymede streets in Toronto which was considered surplus to requirements. The Ottawa plant had operated since 1912, but with modern transportation this area can be readily served by the plants in Toronto and Montreal; however, a sales office is being maintained in Ottawa.

Last year the Company reported the acquisition of the Crane Division of Provincial Engineering Limited. During the year most of the Company's crane business has been transferred to this division and its prospects are encouraging.

In September 1967 the Canadian Institute of Chartered Accountants issued a recommendation that income taxes be recorded in the books of the Company based on the Tax Allocation method: i.e. taxes are to be set up on the apparent taxable income of the Company, as derived from the published statements, rather than on taxable income as calculated for Income Tax purposes. The principal variation between these two income figures is the difference between capital cost allowances claimed by the Company for tax purposes and depreciation charges recorded in the Company's books. The resulting difference in taxes is recorded as Deferred Taxes.

The Company decided to adopt this recommendation and has used the Tax Allocation method of determining income taxes for fiscal 1968. The comparative figures for 1967 have been re-stated in order to provide a proper comparison between the two periods. The net effect has been to reduce the earnings for 1967 by \$1,115,000 or 43¢ per share. It should be noted, however, that cash flow remains identical.

CAPITAL EXPENDITURES

Capital Expenditures during 1968 amounted to \$2,840,000. Most of the money was directed towards replacement of equipment used in the day-to-day business, plus continued outlays in order to improve costs. In view of the market conditions, no major expenditures were made in buildings, with the exception of an extension to the galvanizing facility at Winnipeg. The emphasis was directed towards special cleaning equipment, welding equipment and the installation of material handling systems in several of our plants.

An unexpended authorized amount of \$1,056,000 for capital items is being carried forward into 1969.

ENGINEERING AND RESEARCH

The Company continues to depend heavily on the skills and abilities of its large engineering staffs, both at the corporate and branch levels. In addition to being involved in bidding, design work and the management of current contracts, they are constantly striving to improve existing products and methods of manufacturing and erection. The engineering staff at several locations is engaged in the search for new products, by means of internal development and licensing opportunities.

Significant contracts have been obtained as a result of the experience and the development work of our engineering and technical staff. We recently received a 13,000 ton order for the fabrication and the erection of towers for a transmission line in Manitoba. The towers were designed by us against international competition. During 1968 progress was made in reducing the cost and improving the functional quality of

some of our antenna structures for use in telecommunications. These improvements should increase our potential for future sales of this product in the world market. A large contract for a coal processing plant in Alberta was awarded to us as a result of our ability to coordinate the design, manufacture and build the complete facility. Our activities in the nuclear power field continue and we received an order during the year for the supply of air locks for a nuclear power plant on the basis of the unique feature of our engineering design.

There are two continuing programs of particular interest. Engineering computer programs are being developed and improved constantly with a view to maintaining a leading position in the use of computers in solving engineering problems. These permit us to reach rapid and economical solutions for our own work and are useful in maintaining our position against competitive materials. The three-year welding research program, which was begun last year and is supported by the National Research Council and the Department of Industry, is progressing on schedule and useful new knowledge is already being obtained.

EMPLOYEE RELATIONS

Negotiations were concluded and new labour agreements were signed at the following locations — Vancouver, Calgary, Edmonton, Selkirk, Winnipeg, Toronto and Quebec City. The new agreements run for periods of two years, except at Vancouver where it will be in force for 33½ months. The settlement at Vancouver followed a six-weeks strike. In all cases the settlements were costly, in keeping with the continuing upward trend of wage settlements generally. In 1969 the Company will be negotiating at Montreal and Regina and also with the outside construction forces.

When the decision was made to close the Ottawa plant it was recognized that this could have a serious effect, on many of our employees. It is pleasant to report that by means of excellent co-operation between the Company, the United Steelworkers of America Local 4967 and the manpower department of the Federal Government, it was possible to achieve an orderly situation for the employees. Several of them took early retirement and many of them were assisted towards new employment.

In-company training activities have been accelerated at several of our plants with primary attention being given to supervisory and sales training.

As of October 31, 1968 the total number of employees was 7,611. Of these 930 were members of the Twenty-Five Year Club.

ORGANIZATION

During the year several changes in personnel occurred and, in September, a new organization was announced, as shown on Page 2 of this report.

In February Mr. H. G. Welsford, President from 1958 to 1963 and Chairman of the Board from 1963 to 1968, retired from active service with the Company. Mr. Welsford served Dominion Bridge Company Limited and our former associate company, Dominion Engineering Works Limited, for nearly fifty-seven years with great loyalty and dedication and made a substantial contribution to their progress. We wish him well in his retirement.

In October Mr. E. A. Ford, Vice-President, Western Region, retired under the provisions of the Company's pension plan, after serving the Company faithfully for nearly forty-two years.

Mr. R. J. A. Fricker, former Vice-President, Eastern Region, was appointed Vice-President, Operations.

The regional vice-president title was discontinued and three group general-managers were appointed, namely —

M. J. Aykroyd — Warehouse and Construction Products
D. H. Cross — Eastern Operations
B. H. Lacey — Western Operations

Several new general-managers were appointed and it is considered that additional strength has been provided to the Company with these changes.

In October the former Boiler Products Division was merged with the Industrial Products Division and the Company discontinued the manufacture of fire-tube boilers and sold its inventories and designs.

During the year the Company participated in certain markets in the United States and recently organized Dombrico, Inc. — a Delaware corporation — to pursue this objective.

BOARD OF DIRECTORS

There were several changes in the membership of the Board at the Annual Meeting in February 1968. The following retired under the retirement provisions of the Company by-laws:—

R. D. Harkness — former President and Chairman of the Board of the Northern Electric Company Limited — a member of the Board for sixteen years.

Vernon E. Johnson — former President and Chairman of the Board of the Canadian International Paper Company Limited — a member of the Board for twelve years.

The Hon. Lazarus Phillips, Q.C. — partner — Phillips, Vineberg, Goodman, Phillips & Rothman — a member of the Board for seven years.

R. E. Stavert — former President and Chairman of the Board of Cominco Limited — a member of the Board for twenty-three years.

H. G. Welsford — former President and Chairman of the Board of Dominion Bridge Company, Limited — a member of the Board for twenty-seven years.

The Directors wish to record their appreciation of the valuable contributions made by these gentlemen to the deliberations of the Board during their years of service.

The vacancies on the Board were filled by the election of — K. S. Barclay — Vice-President, Finance, Dominion Bridge Company, Limited.

Philippe de Gaspe Beaubien — President, Quebec Telemedia. W. S. Kirkpatrick — Chairman of the Board and Chief Executive Officer of Cominco Limited.

I. H. Peck — President and Chief Executive Officer of the Canadian International Paper Company.

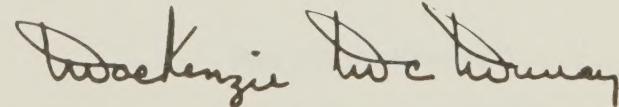
W. J. Stenason — Vice-President, Company Services, Canadian Pacific Railway Company.

In October 1968 Mr. E. A. Ford, Vice-President, Western Region, Dominion Bridge Company, Limited, who served on the Board for five years, resigned upon his retirement from the Company.

The Board of Directors held eleven meetings during the year.

Your Directors wish to record their appreciation of the loyalty and efficiency of the officers and the staff throughout the entire Company.

By Order of the Board of Directors,



President

DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED

AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

FOR THE YEAR ENDED OCTOBER 31, 1968

	1968	1967 (Restated — Note 2)
Sales — Completed contracts, warehouse materials, mill and other products	\$154,194,371	\$171,826,856
Earnings from operations before charging the undernoted items (Note 1)	\$ 9,832,336	\$ 10,491,562
Provision for depreciation and replacement	3,266,643	2,595,256
Interest on notes and debentures	1,050,951	1,262,685
	<hr/> 4,317,594	<hr/> 3,857,941
Earnings from operations	5,514,742	6,633,621
Revenue from investments	512,306	526,211
Profit (loss) on disposal of fixed assets	(130,711)	62,315
Profit on debentures purchased for sinking fund	74,950	—
Earnings before income taxes	<hr/> 5,971,287	<hr/> 7,222,147
Provision for income taxes (Note 2)		
Current	2,382,000	792,000
Deferred	(40,000)	2,528,000
	<hr/> 2,342,000	<hr/> 3,320,000
Net earnings for the year	<hr/> \$ 3,629,287	<hr/> \$ 3,902,147
Net earnings per share	<hr/> \$1.40	<hr/> \$1.51

CONSOLIDATED STATEMENT OF

RETAINED EARNINGS FOR THE YEAR ENDED OCTOBER 31, 1968

	1968	1967 (Restated — Note 2)
Balance at beginning of year as previously reported	\$ 55,571,395	\$ 53,139,249
Transfer to Deferred Income Taxes (Note 2)	4,520,000	3,405,000
Balance at beginning of year as restated	51,051,395	49,734,249
Net earnings for the year	3,629,287	3,902,147
	<hr/> 54,680,682	<hr/> 53,636,396
Dividends for the year	2,197,251	2,585,001
Balance at end of year	<hr/> \$ 52,483,431	<hr/> \$ 51,051,395

DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED

AND SUBSIDIARY COMPANIES

**CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND
APPLICATION OF FUNDS**

FOR THE YEAR ENDED OCTOBER 31, 1968

	1968	1967 (Restated — Note 2)
Source of Funds		
Net earnings for the year	\$ 3,629,287	\$ 3,902,147
Non-cash charges deducted in arriving at net earnings —		
Depreciation	3,266,643	2,595,256
Deferred income taxes	(40,000)	2,528,000
Debenture expenses amortized	10,915	10,915
Funds derived from operations	6,866,845	9,036,318
Current instalment of mortgage receivable.	85,000	85,000
5% Refundable tax.	264,367	(60,387)
	<hr/> \$ 7,216,212	<hr/> \$ 9,060,931
Application of Funds		
Additions to fixed assets less book value of assets sold.	\$ 2,147,204	\$ 6,534,927
Additions to investments	19,350	74,987
Dividends for the year	2,197,251	2,585,001
6½% Sinking Fund Debentures purchased.	670,000	—
Note due in 1969	1,074,375	6,454,375
	<hr/> \$ 6,108,180	<hr/> \$15,649,290
Increase (decrease) in working capital	\$ 1,108,032	\$(6,588,359)

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

AS AT OCTOBER 31, 1968

ASSETS

	1968	1967
Current Assets		
Cash and short term deposits	\$ 3,170,161	\$ 1,227,615
Deposits on tenders	169,065	1,053,521
Accounts and notes receivable	34,441,186	34,353,305
5% Refundable tax	289,255	107,320
Income taxes recoverable	—	889,260
Expenditure on uncompleted contracts, at cost .	\$57,295,471	\$54,621,205
<i>Less: Billings on account</i>	<u>42,686,128</u>	<u>39,508,498</u>
Net work in progress	14,609,343	15,112,707
Inventories — at lower of cost or net realizable value	22,716,315	24,470,800
Prepaid expenses	1,127,541	1,200,793
	<u>76,522,866</u>	<u>78,415,321</u>
Non-current Assets		
5% Refundable tax	—	264,367
Mortgage receivable (less current instalments of \$85,000)	255,000	340,000
Investments in other companies substantially at par value (cost \$2,072,680, market value of quoted securities \$12,395,000)	11,028,070	11,008,720
	<u>11,283,070</u>	<u>11,613,087</u>
Net fixed Assets (Note 3)	39,574,641	40,694,080
Unamortized Debenture Expense	136,442	147,357
	<u><u>\$127,517,019</u></u>	<u><u>\$130,869,845</u></u>

Signed on behalf of the board:

J. ANGUS OGILVY, Q.C., *Director*

MacKENZIE McMURRAY, *Director*

DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED

AND SUBSIDIARY COMPANIES

LIABILITIES

	1968	1967 (Restated — Note 2)
Current Liabilities		
Bank indebtedness	\$ 949,244	\$ 2,016,020
Bank loans for tender deposits	158,832	356,128
Income taxes payable	1,813,489	—
Accounts payable	20,817,393	18,858,047
Dividend payable	517,000	646,250
5% Note due October 31, 1969 (\$1,000,000 U.S.)	1,074,375	1,074,687
4¾% Note	—	5,379,688
	25,330,333	28,330,820
Notes and Debentures Payable		
5% Note due October 31, 1970 (\$1,000,000 U.S.)	1,074,375	2,148,750
6½% Sinking Fund Debentures — Series A due 1986, less debentures purchased for Sinking Fund (Note 4)	11,330,000	12,000,000
	12,404,375	14,148,750
Deferred Income Taxes (Note 2)	8,001,000	8,041,000

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital Stock (Note 5)

Authorized—4,000,000 shares of no par value

Issued —2,585,001 shares

16,226,286

16,226,286

Retained Earnings (Notes 2 and 4)

52,483,431

51,051,395

General Reserve

4,040,000

4,040,000

Unrealized Appreciation of Investment

(representing revaluation to par value)

9,031,594

9,031,594

81,781,311

80,349,275

\$127,517,019

\$130,869,845

DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED

AND SUBSIDIARY COMPANIES

NOTES/AUDITORS' REPORT

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED OCTOBER 31, 1968

1. Directors' fees and remuneration as officers or employees amounted to \$287,342 in 1968.

2. In prior years, the Company has charged earnings with (1) income taxes estimated to be currently payable and (2) deferred income taxes as a result of claiming for tax purposes accelerated capital cost allowances under tax incentive legislation in excess of normal capital cost allowances. In 1968, in view of the recommendations recently published by The Canadian Institute of Chartered Accountants, the Company changed its basis of accounting for income taxes by also charging earnings with the full amounts of income taxes deferred by claiming normal capital cost allowances in excess of depreciation recorded in the accounts and all other differences (affecting deferred taxes) between taxable income and that reported in the financial statements. The accumulated total of such income tax deferments for years prior to 1967, amounting to \$3,405,000, has been recorded by a transfer from "Retained Earnings" to "Deferred Income Taxes". To facilitate comparison, the 1967 figures in the financial statements have been shown as though the change to the new basis of recording income taxes had been made at the beginning of the 1967 fiscal year which has resulted in a reduction of \$1,115,000 to previously reported 1967 earnings.

3. Details of fixed assets as at October 31, 1968 are as follows:

	Cost	Accumulated Depreciation	Net
Land	\$ 3,289,535	\$ —	\$ 3,289,535
Buildings	25,291,101	12,094,845	13,196,256
Machinery and equipment	49,774,126	26,685,276	23,088,850
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	\$78,354,762	\$38,780,121	\$39,574,641

4. The Series A debentures are secured by a floating charge on all assets of the Company. The trust deed requires the Company to provide a sinking fund sufficient to retire \$500,000 principal amount in each of the years 1971 to 1985 inclusive. During 1968, \$670,000 of Series A debentures were purchased for sinking fund purposes at a cost of \$595,050. The trust fund contains covenants with respect to additional funded obligations and, in addition, stipulates that cash dividends may be declared and paid only to the extent that consolidated earnings retained in the business exceed \$43,946,000 and provided that consolidated net current assets (as defined) shall not be reduced below \$25,000,000.

5. The Company has reserved 100,000 shares of capital stock under its stock option plan for certain key employees. During January 1965 options were granted to acquire 46,000 of these shares at a price equivalent to 90% of the market price at the date of granting the options. These options expire in January 1975.

6. The estimated unfunded liability as at October 31, 1968 under Employees Contributory Pension Plans amounted to \$2,654,000. This liability is being amortized by equal monthly charges to operations and will be liquidated by 1987.

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders

Dominion Bridge Company, Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Dominion Bridge Company, Limited and its subsidiaries as at October 31, 1968 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. In our opinion these consolidated financial statements present

fairly the financial position of the Companies as at October 31, 1968 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year, after giving retroactive effect to the change in accounting for deferred income taxes outlined in Note 2 to the consolidated financial statements.

RIDDELL, STEAD, GRAHAM & HUTCHISON
Chartered Accountants

December 14, 1968

Comptables agréés

RIDDELL, STEAD, GRAHAM & HUTCHISON

que les résultats de leur triangulation et leur exploitation à la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appuieuses de la même manière qu'au cours de l'année précédente, sujet à l'effet d'extraordinaire changement de méthode de comptabilisation des impôts sur le revenu différences, tel que décrit à la note 2 des états financiers consolidés.

Avons examiné le bilan consolidé de Dominion Ridge Company, Limitied et de ses filiales au 31 octobre 1968 ainsi qu'un état consolidé des bénéfices, L'état consolidé des bénéfices non éperatifs et celui de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'amende terminée à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédures comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons juge nécessaire de faire dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidélement

RAPPORT DES VERIFICATEURS Aux actionnaires de Dominion Bridge Company, Limited

3. Les immobilisations au 31 octobre 1968 s'établissent comme

6. La dette non pourvue relative aux Plans de retraite avec contributions des employés au 31 octobre 1968 était estimée à \$2,654,000. Cette dette est amortie par l'imputatoin à l'exploitation de montants mensuels égaux et sera acquittée en 1987.

5. La compagnie a réservé 100,000 actions du capital-actions en vertu des droits d'option accordés à certains employés. Au cours du mois de janvier 1965, des options ont été octroyées pour l'acquisition de 46,000 de ces actions à un prix équivalant à 90% de leur valeur marchande le jour de l'octroi. Ces options sont échues au cours du mois de janvier 1975.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 OCTOBRE 1998

NOTES/RAPPORTEURS VERBALES

NOTES/RAPPORT DES VERIFICATIONS

DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED

PASSIF		EXIGIBILITÉS	
1967	1968	\$ 949,244	\$ 2,016,020
Dettes bancaires		Emprunts de banque pour dépôts sur soumissions	Impôts sur le revenu à payer
356,128		20,817,393	Dividende à payer
18,858,047		1,813,489	Comptes à payer
646,250		517,000	Dividende à payer
1,074,687		1,074,375	Billet à 5% du 31 octobre 1969 (\$1,000,000 en fonds américains)
5,379,688		—	Billet à 434%
28,330,820		25,330,333	Billet à 434%
2,148,750		1,074,375	Billets et débentures à payer
12,000,000		11,330,000	Billets à 5% du 31 octobre 1970 (\$1,000,000 en fonds américains)
14,148,750		12,404,375	Debentures, 6 1/2%, avec fonds d'amortissement, série A, dues en 1986,
8,041,000		8,001,000	moins débentures rachetées pour fonds d'amortissement (Note 4)
		8,001,000	moins débentures rachetées pour fonds d'amortissement (Note 4)
		16,226,286	Autorisé — 4,000,000 actions sans valeur nominale
		51,051,395	Emis — 2,585,001 actions
		4,040,000	Réserve générale
		9,031,594	Bénéfices non reportés (Notes 2 et 4)
		81,781,311	Autorisé — 4,000,000 actions sans valeur nominale
		80,349,275	Emis — 2,585,001 actions
		\$130,869,845	Appréciation non réalisée de placements
		\$127,517,019	(représentant la réévaluation à la valeur nominale)
			Capital-actions (Note 5)
			AVOIR DES ACTIONNAIRES
			Autorisé — 4,000,000 actions sans valeur nominale
			Emis — 2,585,001 actions
			Réserve générale
			Bénéfices non reportés (Notes 2 et 4)
			Autorisé — 4,000,000 actions sans valeur nominale
			Emis — 2,585,001 actions
			Appréciation non réalisée de placements
			(représentant la réévaluation à la valeur nominale)
			Capital-actions (Note 5)

Si gagne au nom du conseil d'administration : J. ANGUS OGILLY, C.R., Administrateur MacKENZIE MCMURRAY, Administrateur

ACTIVE

ETAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET
DE UTILISATION DES FONDS

POUR L'ANNEE TERMINEE LE 31 OCTOBRE 1968

Provence des tons

(Module — Note 2)

\$ 3.629.287

\$ 3,902,147

Impayements non en espèces déduites en déterminant les bénéfices nets

Amortissement	2,595,256	3,266,643	40,000	2,528 000	Impôts sur le revenu différenciés
---------------	-----------	-----------	--------	-----------	-----------------------------------

Amortissement des frais de débentures 10,915

9,036,318	6,866,845	Fonds provenant de l'exploitation	· · · · ·	85 000	Versements courants sur hypothéque à recouvrir
-----------	-----------	-----------------------------------	-----------	--------	--

Impôt de 5% remboursable 264,367 (60,387)

\$ 9,060,931 \$ 7,216,212

Utilisation des fonds

1967	(Modifie — Note 2)	1968	Solde à la fin de l'année	\$ 51,051,395
			Dividendes de l'année	2,585,001
			Bénéfices nets de l'année	2,197,251
			Solde au début de l'année tel que modifié	54,680,682
			Bénéfices nets de l'année	3,902,147
			Solde au début de l'année tel que modifié	51,051,395
			Montant transféré aux impôts sur le revenu différences (Note 2)	4,520,000
			Solde au début de l'année tel que rapporté antérieurement	\$ 53,139,249
			Montant transféré aux impôts sur le revenu différences (Note 2)	3,405,000
			Solde à la fin de l'année	\$ 53,636,396

NON REPARTIS POUR L'ANNEE TERMINEE LE 31 OCTOBRE 1968

ETAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES

1967	(Modifie — Note 2)	1968	Bénéfices nets par action	\$11,51
			Bénéfices nets de l'année	\$ 3,902,147
			Dépenses	3,320,000
			Année courante	2,528,000
			Provision pour impôts (Note 2)	792,000
			Bénéfices avant impôts	7,222,147
			Profit sur débentures rachetées pour fonds d'amortissement	74,950
			Profit (perte) sur réévaluation d'immobilisations	(130,711)
			Revenu de placements	526,211
			Bénéfices d'exploitation	633,621
			Provision pour amortissement et remplacement	3,857,941
			Intérêt sur billets et débentures	1,262,685
			Bénéfices d'exploitation avant d'imputer les items suivants (Note 1)	\$ 10,491,562
			Autres	\$171,826,856
			Ventes — Contrats terminés, matériaux d'entreposés, produits d'aciérie et	(Modifie — Note 2)
				1968

ETAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES

POUR L'ANNEE TERMINEE LE 31 OCTOBRE 1968

CONSOLIDATION

Fendhardt exerce, la Lombardie a pris pied sur certains marchés des Etats-Unis; elle a récemment formé, suivant la législation du Delaware, la compagnie Dombrico Inc. pour poursuivre cet objectif.

B. D. Harkness — ancien président et président du conseil des ministres

Canadian International Paper Company, member of the [International Paper](#) family.

d'administration pendant sept ans.

La préciuse contribution qu'ils ont apportée aux délibérations du

K. S. Barclay — vice-president, Finances, Dominion Bridge Com-

W. S. Kirkpatrick — président du conseil et chef de la direction de

W. J. Stenason — Vice-president. Services de la Compagnie.

Ouest de Dominion Bridge Company Limited, a démissionne du

Le Conseil d'administration a tenu onze séances pendant

et à tout le personnel de la Compagnie pour leurs bons et loyaux services administratifs et techniques à la Direction des Chemins de fer du Québec.

Le président :

Par ordre du conseil d'administration,

ORGANISATION

Deux des nos programmes de recherches en cours méritent une mention particulière. Nous ne cessons d'étendre et de perfectionner notre programme d'information technique afin de retenir en tête dans l'application des ordinateurs à la solution des problèmes de génie. Cela nous permet de trouver rapidement des formules économiques pour nos travaux et nous aide à maintenir notre position face aux matériaux concurrents. Le programme triennal de recherches sur le sondage, entrepris l'an dernier avec le conseil financier du Génie national de recherches et du ministère de l'Industrie, progresse au rythme prévu et fournit déjà de nombreux résultats. Nous poursuivons nos activités de toute l'instillation. Nous avons réu- dans le domaine de l'énergie nucléaire et nous avons réu- dans l'exercice, une commande de fourniture de ses décharges pour une centrale atomique en raison de l'originalité de la solution technique que nous proposons.

Le expérience et le travail de création de nos ingénieurs et techniciens nous ont valu des contrats appréciables. Nous avons récemment une commande de 13,000 tonnes pour la fabrication et le montage des pylônes d'une ligne de transport d'énergie au Manitoba. Nous avons conclu nous-mêmes ces pylônes et nous sommes étonnés en mesure de coordonner l'étude, la fabrication et les éditions du charbon en Alberta, nous à été accordeé parce que mondial. Un important contrat, portant sur une usine de transformation du charbon en charbon en Alberta, nous a été accordé parce que possibilites de vente accrues pour ces produits sur le marché mondial. Ces perfectionnements devraient nous ouvrir de nouvelles possibilités de communication avec les firmes étrangères. En 1986, nous avons réussi à réduire le cout et à améliorer les qualités fonctionnelles de certains de nos pylônes d'antennes pour télécommunications de certains de nos pylônes d'antennes pour télécommunications. Ces perfectionnements devraient nous ouvrir de nouvelles possibilités de vente accrues pour ces produits sur le marché mondial.

ÉTUDES ET RECHERCHE

les dépenses d'immobilisation de l'exercice 1968 se sont montées à \$2,40,000. La mesure partie de cette somme a servi à effectuer les dépenses d'immobilisation de l'exercice 1969. La mesure a été effectuée à l'exception de 1968, lorsque les dépenses d'immobilisation de l'exercice 1969 ont été utilisées pour l'achat d'un immeuble de 11,056,000 \$ pour les dépenses d'immobilisation est reportée sur l'exercice 1969.

DEPENSES D'IMMOBILISATION

EN septembre 1987, l'Institut Canadien des Comptables Agreés émettait un bulletin recommandant aux entrepreneurs de comptabilité de servir leurs clients sur le revenu suivant la méthode dite "de répartition". Cette méthode consiste à prendre pour assiette des impôts le revenu net qui résulte de l'assiette financière publiée par l'entrepreneur, et non le revenu imposable par l'entrepreneur, qui est constitué d'un écart entre ces deux fins d'impostes. La principale différence entre ces deux fins d'impostes réside dans les charges d'amortissement fiscale et dans les charges d'entretien qui en résulte dans le montant des impôts s'inscrit au compte des impôts différenciés.

La Compagnie a décidé d'adopter cette recommandation et a utilisé la méthode de répartition d'impôt pour déterminer ses impositions sur le revenu de l'exercice 1988. On a recalculé suivant la même méthode les chiffres correspondants de 1987 afin de permettre une comparaison valable entre les deux exercices. Cela a entraîné pour effet de réduire les bénéfices de 1987 d'une somme nette de \$1,115,000, soit 43% par action. Il est toutefois à noter que les bénéfices avant amortissement restent inchangés.

Pendant l'exercice, nous avons pu racheter pour \$60,000 de nos débentures en prévision des exigences du fonds d'amortissement pour 1971 et 1972. En raison de la baisse d'activité dans nos usines et de la diminution prévue des bénéfices, le Conseil d'administration a, en mars 1968, ramené le dividende trimestriel de 25¢ à 20¢. Les dividendes sont restés à ce taux pour le reste de l'exercice. Dans le courant de l'année, la Compagnie a fermé l'usine d'Ottawa et vendu la propriété immobilier située à l'angle des rues Dundas et Runnymede à Toronto, qu'elle a jugee superflue. L'usine d'Ottawa et Runnymede a été vendue à la compagnie Dundas et Rutherford Ltd. qui a obtenu une subvention du gouvernement du Canada pour la reconstruire à un autre endroit. Les usines toutesfois un bureau de vente à Ottawa.

Le rapport de l'an dernier faisait état de l'acquisition de la Division des Ponts roulants de Provincial Engineering Limited. Pendant l'exercice, la plus grande partie des appareils lelevage a été transférée à la compagnie dans le domaine des perspectives soit commerciales.

Le rapport de l'an dernier faisait état de l'acquisition de la Division des Ponts roulants de Provincial Engineering Limited. Pendant l'exercice, la plus grande partie des appareils lelevage a été transférée à la compagnie dans le domaine des perspectives soit commerciales.

SOMMAIRE DES RÉSULTATS

Le Comité d'administration a honneur de vous soumettre le rapport annuel de la Compagnie et de ses filiales, ainsi que le bilan consolidé et les états financiers connexes pour l'exercice clos le 31 octobre 1968, accompagnés du rapport des vérificateurs.

BOMINION BRIDGE COMPANY,

AUX ACTIONNAIRES DE

exécuter une partie de l'année. En avril, l'emprunt à terme de \$5,000,000 à 4 3/4% en devises américaines contracté en avril 1963 a été remboursé à même la trésorerie. En octobre, nous avons remboursé une troisième tranche de \$1,000,000 de l'emprunt à terme de \$5,000,000 à 5% en devises américaines.

FINANCES

FINANCES

Grâce à ces efforts, le total des commandes a augmenté d'environ 15% pour l'année et la compagnie a abordé l'exercice 1996 avec un carnet de commandes nettement mieux fourni qu'il y a un an. Nous prévoyons que le volume des offres de travail en 1996 dépassera les chiffres des années précédentes qui ont été 1997 et 1998.

Une certaine entreprise des affaires s'est manifestée au dernier tour pour accroître sa productivité et servir ses prix. Ses résultats sont tout à fait satisfaisants. Les deux dernières années, la production a augmenté de 15% et les coûts ont diminué de 10%. Cela a permis à l'entreprise de réduire ses prix de 10% et de gagner de la part de la concurrence. Cependant, cette entreprise a également rencontré des difficultés dans la gestion de ses ressources humaines. Les employés sont fatigués et démotivés, ce qui a négativement影响é la qualité de leur travail. Pour résoudre ce problème, l'entreprise a mis en place un programme de formation et de développement des compétences. Les employés ont également bénéficié d'un meilleur environnement de travail, avec de meilleures installations et de meilleures conditions de travail. Ces mesures ont permis de réduire la pression sur les employés et de les motiver à nouveau. Cela a permis à l'entreprise de maintenir sa position de leader dans le secteur et de continuer à croître et à se développer.

LA SITUATION DANS L'INDUSTRIE

Le 15 juillet, les syndicats de la fonction publique ont déclenché une grève de 24 heures contre la réforme des retraites. Les syndicats ont obtenu une victoire totale, mais le résultat fut décevant pour les syndicats de l'enseignement. Les syndicats de l'enseignement ont obtenu une victoire totale, mais le résultat fut décevant pour les syndicats de l'enseignement. Les syndicats de l'enseignement ont obtenu une victoire totale, mais le résultat fut décevant pour les syndicats de l'enseignement.

Le exercice sera soldé par un bénéfice net de \$3,629,287, soit \$1,40 par action, après provision de \$2,342,000 pour impôts sur le revenu et de \$3,266,643 pour amortissement. Les dividendes versés pour l'exercice se sont montés à \$2,197,251, à raison de 25¢ pour chacun des trois autres. Les bénéfices ont été inférieurs à ceux de 1967 par suite d'une baisse du chiffre d'affaires, d'une hausse des prix de revient et pour chacun des trois autres.

LE CHIFFRE D'affaires s'est élevé à \$154,194,371, contre \$171,826,856

1963	1964	1965	1966	1967	1968*
\$97,175	\$111,195	\$128,035	\$151,886	\$171,827	\$154,194
					(modified)
93	151	2,250	4,010	2,205	3,320
1,030	4,553	7,038	6,361	5,017	3,629
1,034	1,293	1,810	2,327	2,585	2,197
65,843	68,976	78,244	82,437	84,869	80,349
0.40	1.76	2.72	2.46	1.94	1.51
1.16	2.52	3.85	4.03	3.50	2.65
0.40	0.50	0.70	0.90	1.00	0.85
25.47	26.68	30.27	31.89	32.83	31.08
34,562	37,998	44,980	56,673	50,085	51,193
5,380	5,380	6,455	20,603	14,149	12,404
1,965	2,076	2,298	2,399	2,595	2,595
1,376	2,070	5,527	10,368	6,535	2,840
7,593	6,532	6,161	6,159	6,088	6,084
5,773	7,008	9,012	7,919	7,617	7,611

STATISTIQUE DE CÉNNALE
Exercices clos les 31 octobre
 (En milliers de dollars sauf les données par action et les éléments non monétaires)

	1959	1960	1961	1962
Chiffre d'affaires	\$123,348	\$116,377	\$83,983	\$104,709
Impôts sur le revenu	5,079	(287)	470	56
Benefices nets	4,468	(2,117)	2,140	1,706
Dividendes	2,570	2,570	2,065	1,810
AVoir des actionnaires	60,659	56,547	57,406	65,807
Bénéfice par action avant amortissement	2.29	1.13	1.24	0.99
Dividendes par action	1.00	1.00	0.80	0.70
Valeur aux livres par action	23.60	22.00	22.21	25.46
Fonds de roulement	36,860	32,324	30,599	28,384
Billets et débentures	—	—	—	—
Amortissements	2,214	1,888	1,727	1,891
Augmentation des immobilisations	2,642	2,348	4,125	3,210
Nombre d'actionnaires (au 31 octobre)	8,557	8,920	8,758	8,309
Nombre d'employés (au 31 octobre)	7,682	7,038	6,023	6,714
Note : Les données de 1967 (rajustées) et de 1968 sont basées sur la méthode dite "de répartition d'impôt", dans la compatibilisation des impôts sur le revenu.				

le vendredi 14 février 1969 à 11.30 du matin.

Place Ville-Marie à Montréal,

dans l'auditorium de la Banque Royale du Canada,

L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra

La Banque Royale du Canada • Banque de Montréal • La Banque Toronto-Dominion • The Chase Manhattan Bank

BANQUES

Montreal Trust Company, Montréal, Toronto, Winnipeg, Calgary et Vancouver

REGISTRE DES ACTIONNAIRES

Trust Royal, Montréal, Toronto, Winnipeg, Calgary et Vancouver

TRANSFERTS DE TITRES

Eastern Canada Steel & Iron Works Limited, Québec, Québec.
 Dombrico, Inc., White Plains, New York, U.S.A.
 Span International Limited, Nassau, Bahamas
 National Products Limited, Winnipeg, Manitoba.

FILIALES ET COMPAGNIES ASSOCIEES

Amherst • Halifax • Montréal • Ottawa • Toronto • Niagara Falls • Sault-Sainte-Marie
 Winnipeg • Selkirk • Regina • Saskatoon • Calgary • Edmonton • Vancouver

USINES ET BUREAUX

LACHINE (MONTREAL), QUÉ., CANADA

SIEGE SOCIAL

D. M. Shook, Divisional Robb Engineering
 E. F. McCabe, Division "Provincial", des Ponts roulants
 A. R. Meweet, Eastern Canada Steel & Iron Works Limited
 H. L. Smith, Division Manitoba Rolling Mills
 W. D. Hagen, Division des constructions métalliques du Québec
 H. R. Williams, Division des produits industriels
 L. R. Phillips, Division des produits de construction
 R. O. Jonasson, Succursale de la Saskatchewan
 J. S. Campbell, Division Manitoba Bridge & Engineering Works
 K. R. Ebbert, Succursale de Winnipeg
 W. D. Hagen, Division des constructions métalliques du Québec
 H. R. Williams, Division des produits industriels
 R. O. Jonasson, Succursale de la Saskatchewan
 A. B. Bjornsson, Succursale de l'Alberta
 E. R. Graydon, Succursale de l'Ontario
 National Products Limited, Winnipeg, Manitoba.

DE DIVISIONS ET DE FILIALES
DIRECTEURS GÉNÉRAUX DES SUCURSALES,

M. J. Aykroyd, Directeur-général de Groupe, Divisions des Entreprises et des Produits de Construction Ouest
 D. H. Cross, Directeur-général de Groupe, Exploitation Est
 J. H. R. Gagnon, Vice-président, Construction
 P. E. Savage, Vice-président, Génie
 C. Belden, Vice-président, Relations avec le personnel
 R. A. Reid, Vice-président, Fabrication
 Mackenzie McMurray, Président et Chef de la Direction

PERSONNEL DE DIRECTION

R. A. C. Henry, Secrétaire
 F. W. Wolthusen, Trésorier
 R. J. A. Fricke, Vice-président, Exploitation
 K. S. Barclay, Vice-président, Finances
 J. August Ogilvy, C.R., Vice-président

(comme successeur d'une compagnie du même nom constituée en 1882)

Constituée selon la Loi des compagnies du Canada, le 30 juillet 1912

DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED

L. J. BELNAP	Montreal, Que.	Ancien Président du Conseil, Consolidated Paper Corporation, Limited
A. H. COWIE	Toronto, Ont.	Ancien Président du Conseil, Dominion Bridge Company, Limited
R. D. HARKNESS	Montreal, Que.	Administrateur, Montreal Trust Company
L. HON.	Montreal, Que.	Associé : Phillips, Vinberg, Goodman, Phillips & Rothman
R. E. POWELL	Montreal, Que.	Président honoraire du Conseil, Aluminum Company of Canada Limited
R. E. STAVERT	Montreal, Que.	Administrateur, Cominco Limited
H. G. WELSFORD	Montreal, Que.	Ancien Président du Conseil, Dominion Bridge Company, Limited

ADMINISTRATEURS HONORAIRES

JOHN B. BARBER	Sault-Sainte-Marie, Ont.	Vice-président, Finances, et administrateur, The Algoma Steel Corporation, Limited
K. S. BARCLAY	Lachine, Qué.	Vice-président, Finances, Dominion Bridge Company, Limited
PHILIPPE de GASPE BEAUBIEN	Montréal, Qué.	Président, Québec Télémédia Inc.
OLIVIER DRUIN	Québec, Qué.	Président du Conseil, Rock City Tobacco Company (1960) Limited
E. A. FORD	Lachine, Qué.	Vice-président, Région de l'Outaouais, Dominion Bridge Company, Limited (Retraité le 1er octobre 1968)
*W. S. KIRKPATRICK	Sault-Sainte-Marie, Ont.	Président du Conseil et Chef de la Direction, The Algoma Steel Corporation, Limited
*HERBERT H. LANK	Montréal, Qué.	Président du Conseil, Du Pont of Canada Limited
A. F. MAYNE	Montréal, Qué.	Vice-président exécutif et administrateur, La Banque Royale du Canada
*J. ANGUS O'GILVY, C.R.	Montréal, Qué.	Vice-président, Dominion Bridge Company, Limited
*MACKENZIE MCMURRAY	Lachine, Qué.	Président, Dominion Bridge Company, Limited
I. H. PECK	Montréal, Qué.	Associé : Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery & Renault
*W. CULVER RILEY	Winnipeg, Man.	Président du Conseil, The Canadian Indemnity Company
*W. J. STENASON	Montréal, Qué.	Vice-président, Services de la Compagnie, Canadian Pacific
L. H. COOKE	Toronto, Ont.	Ancien Président du Conseil, Canadian International Paper Company
A. H. COWIE	Montreal, Que.	Ancien Président du Conseil, Dominion Bridge Company, Limited
R. D. HARKNESS	Montreal, Que.	Administrateur, Montreal Trust Company
L. HON.	Montreal, Que.	Associé : Phillips, Vinberg, Goodman, Phillips & Rothman
R. E. POWELL	Montreal, Que.	Président honoraire du Conseil, Aluminum Company of Canada Limited
R. E. STAVERT	Montreal, Que.	Administrateur, Cominco Limited
H. G. WELSFORD	Montreal, Que.	Ancien Président du Conseil, Dominion Bridge Company, Limited

CONSEIL D'ADMINISTRATION

DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED



**RAPPORT
ANNUEL
1968**



Sly

DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED

*semi-annual
report
to shareholders*

*For the 6 months
ended April 30, 1968*

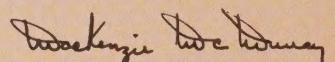
TO THE SHAREHOLDERS

The sales value of completed contracts, warehouse materials and mill products for the six-month period ended April 30, 1968, was 10% lower than in 1967. Although earnings were also lower it will be appreciated that the early completion or delay of any large contract can materially affect the results for the period and any comparison of earnings on a semi-annual basis may be misleading. Contracts booked during the second quarter of 1968 improved over last year's figures, reversing a decline in the first quarter. As a result, orders received for 1968 to date are approximately equal to 1967 for the same period, but the backlog of fabricated work to be completed remains relatively low, particularly in Quebec and Ontario.

JUNE 14, 1968

During the period the company sold a property at the corner of Dundas and Runnymede Sts. in Toronto which was surplus to requirements.

At the Annual Meeting in February it was stated that the future was uncertain and that many adverse factors, such as decreased Federal and Provincial Government spending and continued high interest rates were influencing the outlook for the construction industry. This situation continues to prevail and, although our bookings have equalled those of last year, prices have softened in most of our markets while costs have continued to increase.



MacKenzie McMurray
President

SUMMARIZED BELOW ARE THE UNAUDITED CONSOLIDATED RESULTS FOR THE SIX MONTHS ENDED APRIL 30TH

	1968	1967
Sales—Completed contracts, warehouse materials and mill products.....	\$58,245,000	\$64,780,000
Other Income.....	270,000	260,000
	<u>\$58,515,000</u>	<u>\$65,040,000</u>
Cost of Sales and Other Expenses (excluding depreciation and taxes).....	55,695,000	60,445,000
Depreciation.....	1,440,000	1,315,000
Earnings before Taxes.....	1,380,000	3,280,000
Taxes.....	375,000	1,380,000
Net Earnings.....	<u>\$ 1,005,000</u>	<u>\$ 1,900,000</u>
Earnings per Share (for half year only)	\$.39	\$.73

UNAUDITED CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS FOR THE SIX MONTHS ENDED APRIL 30TH

Source of Funds	1968	1967
Net Earnings for the Period.....	\$ 1,005,000	\$ 1,900,000
Non-Cash Charge for Depreciation deducted in arriving at Net Earnings	1,440,000	1,313,000
Non-Cash Charge for Amortization of Debenture Expense.....	5,000	5,000
Proceeds from Sale of Fixed Assets and Investments less Profit thereon included above.....	444,000	—
	<u>\$ 2,894,000</u>	<u>\$ 3,218,000</u>
Funds Applied		
Additions to Fixed Assets.....	1,063,000	2,272,000
Additions to Investments.....	20,000	—
5% Refundable Tax.....	—	158,000
Dividends for the Period.....	1,163,000	1,293,000
	<u>\$ 2,246,000</u>	<u>\$ 3,723,000</u>
Increase (Decrease) in Working Capital	\$ 648,000	\$ (505,000)

AUX ACTIONNAIRES

La valeur marchande des contrats terminés, d'acier d'entrepôt et de produits d'aciérie pour la période de six mois qui s'est terminée le 30 avril 1968 a été de 10% moins élevée qu'en 1967. Bien que les bénéfices aient aussi été moins élevés il faut comprendre que le parachèvement d'un contrat d'envergure, soit plus tôt ou plus tard que prévu peut influer sensiblement sur les résultats pour la période concernée de sorte que toute comparaison des bénéfices sur une base semi-annuelle peut induire en erreur. Contrairement au premier trimestre, les commandes enregistrées pendant le second trimestre de l'exercice 1968 ont été supérieures à celles de l'an dernier avec le résultat que les commandes reçues pour l'exercice courant à date ont atteint presque le même niveau que pour la même période l'an passé. Par contre le volant de contrats de fabrication à exécuter demeure relativement faible, particulièrement au Québec et en Ontario.

LE 14 JUIN 1968

Au cours de cette période, la compagnie a vendu une propriété aux coins des rues Dundas et Runnymede à Toronto qui était en surplus pour nos besoins.

Lors de l'assemblée annuelle en février il a été mentionné que le futur était incertain et que plusieurs facteurs défavorables tels qu'une diminution dans les dépenses des gouvernements fédéral et provincial et des taux d'intérêt élevés affectaient l'avenir de l'industrie de la construction. Cette situation n'a pas changé et bien que la valeur des commandes enregistrées ait atteint le même niveau que l'an dernier, les prix de vente ont fléchi dans la plupart de nos champs d'activité alors que nos prix de revient continuent à augmenter.

MacKenzie McMurray

MacKenzie McMurray
Président

LES RÉSULTATS CONSOLIDÉS NON VÉRIFIÉS POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS QUI S'EST TERMINÉE LE 30 AVRIL SONT EN RÉSUMÉ, COMME SUIT:

	1968	1967
Ventes—Contrats terminés, matériaux d'entrepôts et produits d'aciérie	\$58,245,000	\$64,780,000
Autres revenus	270,000	260,000
	<u>\$58,515,000</u>	<u>\$65,040,000</u>
Coût des ventes et autres dépenses (amortissement et impôts exclus)	55,695,000	60,445,000
Amortissement	1,440,000	1,315,000
Bénéfices avant les impôts	1,380,000	3,280,000
Impôts	375,000	1,380,000
Bénéfices nets	<u>\$ 1,005,000</u>	<u>\$ 1,900,000</u>
Bénéfice par action (période de six mois seulement)	\$.39	\$.73

ÉTAT CONSOLIDÉ NON VÉRIFIÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS QUI S'EST TERMINÉE LE 30 AVRIL

Provenance des fonds	1968	1967
Bénéfices nets de la période	\$ 1,005,000	\$ 1,900,000
Imputation non en espèces déduite en déterminant les bénéfices nets Amortissement	1,440,000	1,313,000
Imputation non en espèces pour amortissement des frais de débentures	5,000	5,000
Produit de réalisation d'immobilisations et investissements moins profit inclus ci-dessus	444,000	—
	<u>\$ 2,894,000</u>	<u>\$ 3,218,000</u>
Utilisation des fonds		
Additions aux immobilisations	1,063,000	2,272,000
Augmentation des investissements	20,000	—
Impôt de 5%, remboursable	—	158,000
Dividendes de la période	1,163,000	1,293,000
	<u>\$ 2,246,000</u>	<u>\$ 3,723,000</u>
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	\$ 648,000	\$ (505,000)

AR03

**DOMINION
BRIDGE
COMPANY,
LIMITED**

*rappor
semestriel
aux actionnaires*

*Pour les 6 mois
se terminant le 30 avril 1968*